

市场再演“深V”走势 中证协再发券商经纪业务新规细则

证券研究报告—行业日报

2023. 03. 30

（预计发布时间：2023. 03. 30）

分析师：闫晓伟

执业证书编号：S0770519080001

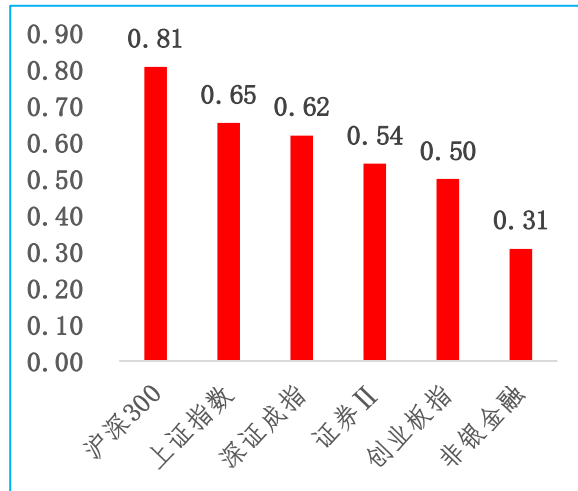
电话：18535125736

E-mail: yanxw@dtstbc.com.cn

地址：山西太原长治路 111 号山西世贸中心 A 座
F12、F13

网址：<http://www.dtsbc.com.cn>

03 月 30 日主要指数表现 (%)



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

核心观点

周四（3月30日），市场再度走出“深V”反转，早盘在数字经济等大热板块拉低下，市场受拖累走低，午盘多板块发起进攻，半导体、券商、新能源、大基建等板块悉数上行，带动市场上行。而数字经济板块在午后短暂上行后再度下跌，场内资金出现大范围离场。

就券商板块来说，近期，行业经纪业务再迎新规细则，经纪业务展业逻辑得到进一步优化，对于整个板块而言，在相关政策利好的推动下，持续低迷的券商板块也终有了企稳回升态势，但板块上升的确定性仍需进一步观察。

而板块内部来说，行业马太效应进一步加剧，头部券商各项业务市占率仍持续保持高位，未来业绩确定性仍然较高；而就中小券商来说，“身轻体快”仍是他们的优势。因此，对于在特色化转型道路上已经取得一定成功的中小券商来说，仍能获得市场一定的青睐。

风险提示：短期市场扰动加大

行情回顾

周四（3月30日），三大指数早盘小幅走高后，迅速拉低，一路震荡下行，午盘触底回升，午后三大指数悉数反弹，全天走出“深V”反转，沪指终止了自身连续四个交易日的下跌趋势。截至收盘，上证指数（+0.65%）收报 3261.25 点，深证成指（+0.62%）收报 11651.83 点，创业板指（+0.50%）收报 2383.04 点。两市量能仍维持在 9000 亿之上，北向资金净买入 48.07 亿元。申万 I 级行业多数上涨，家用电器、煤炭、建筑材料领涨，通信、计算机、传媒领跌。证券 II 上涨 0.54%，43 家上市券商多数上涨，红塔证券、信达证券、中信建投领涨，华林证券、财通证券、中原证券领跌。

要闻关注

近期，中证协起草了四项自律规则，旨在配合《证券经纪业务管理办法》的发布实施；

2022 年沪市全年成交额超 18.7 万亿元，同比增长 23%，前十大券商成交额合计约 12 万亿元。

正文目录

一、行情回顾.....	4
二、券商行情.....	5
三、重大事项.....	7

图 表 目 录

图表 1	申万 I 级行业日涨跌幅 (%)	4
图表 2	热门行业涨跌幅 (%)	5
图表 3	沪深两市涨跌家数统计 (家)	5
图表 4	申万 I 级行业日资金净流入规模 (亿元)	5
图表 5	上市券商日涨跌幅 (%)	6
图表 6	上市券商日资金净流入规模 (亿元)	7
图表 7	上市券商日换手率 (%)	7

一、行情回顾

■ 板块表现

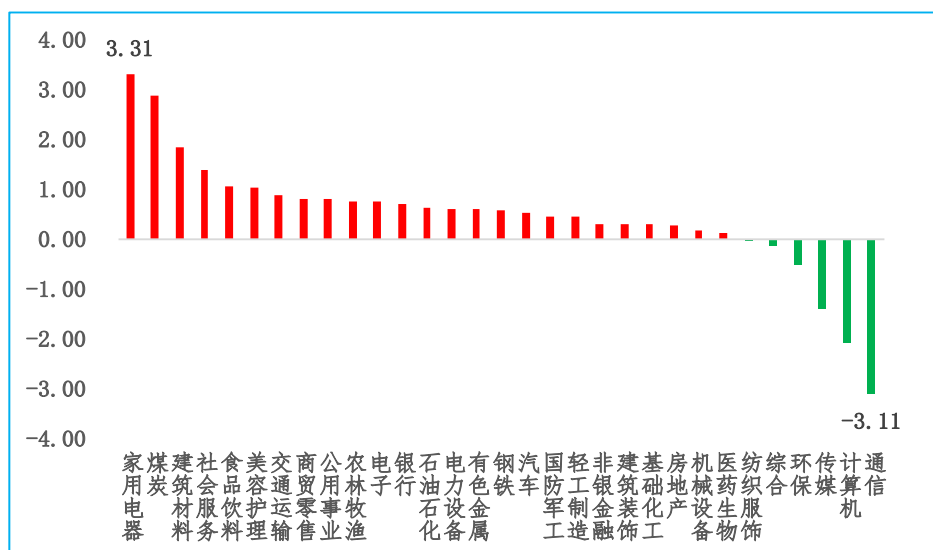
周四（3月30日），三大指数早盘小幅走高后，迅速拉低，一路震荡下行，午盘触底回升，午后三大指数悉数反弹，全天走出“深V”反转，沪指终止了自身连续四个交易日的下跌趋势。截至收盘，上证指数（+0.65%）收报3261.25点，深证成指（+0.62%）收报11651.83点，创业板指（+0.50%）收报2383.04点，沪深300（+0.81%）收报4038.53点。

今日沪深两市上涨股票为1933家，占总体股票比重38.44%，横盘146家，下跌2949家。资金流方面，上证指数今日成交额为4016亿元，深证成指今日成交额为5430亿元，两市成交额9447亿元，创业板指成交额2291亿元，沪深300成交额2800亿元。

当天申万I级31个行业多数上涨，其中，涨幅最大的三个行业分别是，家用电器（申万）（+3.31%）、煤炭（申万）（+2.89%）、建筑材料（申万）（+1.85%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，通信（申万）（-3.11%）、计算机（申万）（-2.08%）、传媒（申万）（-1.39%）。

金融板块今日涨跌互现，其中非银金融（申万）今日上涨了0.31%，证券II（申万）今日上涨了0.54%，保险II（申万）今日下跌了0.19%，多元金融（申万）今日上涨了0.27%。

图表1 申万I级行业日涨跌幅（%）



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 2 热门行业涨跌幅(%)

	名称	涨跌幅(%)
前五	家用电器	3.31
	煤炭	2.89
	建筑材料	1.85
	社会服务	1.39
	食品饮料	1.07
后五	通信	-3.11
	计算机	-2.08
	传媒	-1.39
	环保	-0.52
	综合	-0.12

数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 3 沪深两市涨跌家数统计

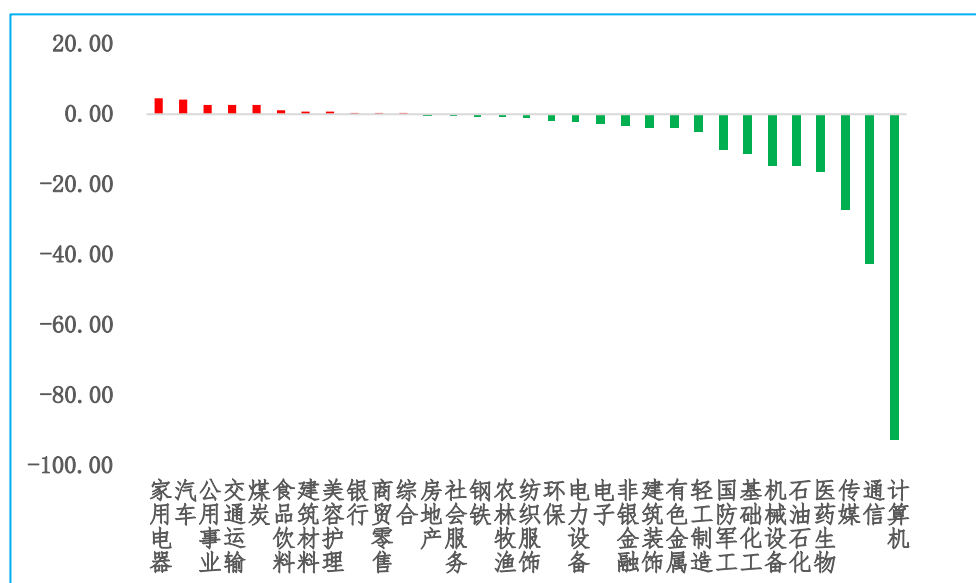
日期	涨跌家数	
3月30日	上涨家数	1933
	平盘家数	146
	下跌家数	2949
	涨停家数	22
	跌停家数	6
3月29日	上涨家数	1550
	平盘家数	133
	下跌家数	3346
	涨停家数	23
	跌停家数	5

数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

■ 资金表现

今日申万 I 级行业共 11 个呈现主力资金净流入状态，净流入主力资金最多的三个行业分别是，家用电器(申万)主力资金净流入 4.56 亿元，汽车(申万)主力资金净流入 3.98 亿元，公用事业(申万)主力资金净流入 2.50 亿元；净流出主力资金最多的三个行业分别是，计算机(申万)主力资金净流出 93.02 亿元，通信(申万)主力资金净流出 42.59 亿元，传媒(申万)主力资金净流出 27.36 亿元。

图表 4 申万 I 级行业日资金净流入规模(亿元)



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

二、券商行情

■ 个股表现

43 家上市券商多数上涨,涨幅最大的三家券商分别是,红塔证券(+5.25%)、信达证券(+2.37%)、中信建投(+1.47%);跌幅最大的三家券商分别是,华林证券(-2.02%)、财通证券(-1.04%)、中原证券(-0.80%)

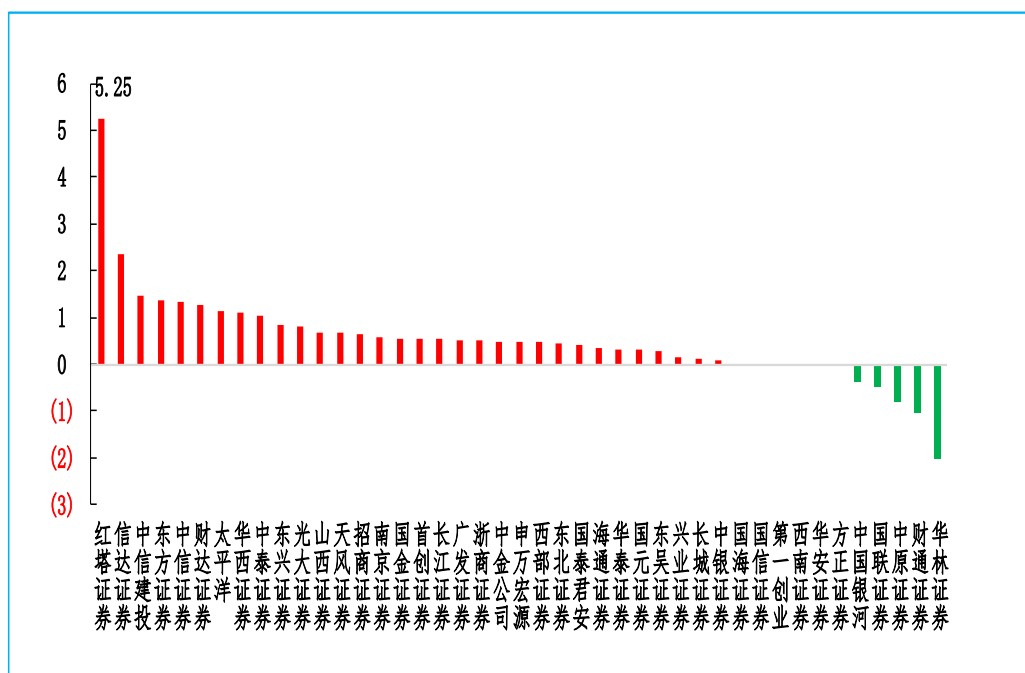
■ 资金流向

资金流方面，今日 43 家上市券商共 17 家呈主力资金净流入状态，净流入主力资金最多的三家券商分别是，红塔证券主力资金净流入 0.67 亿元，中国银河主力资金净流入 0.34 亿元，天风证券主力资金净流入 0.21 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，华林证券主力资金净流出 0.50 亿元，广发证券主力资金净流出 0.47 亿元，浙商证券主力资金净流出 0.38 亿元。

■ 换手率

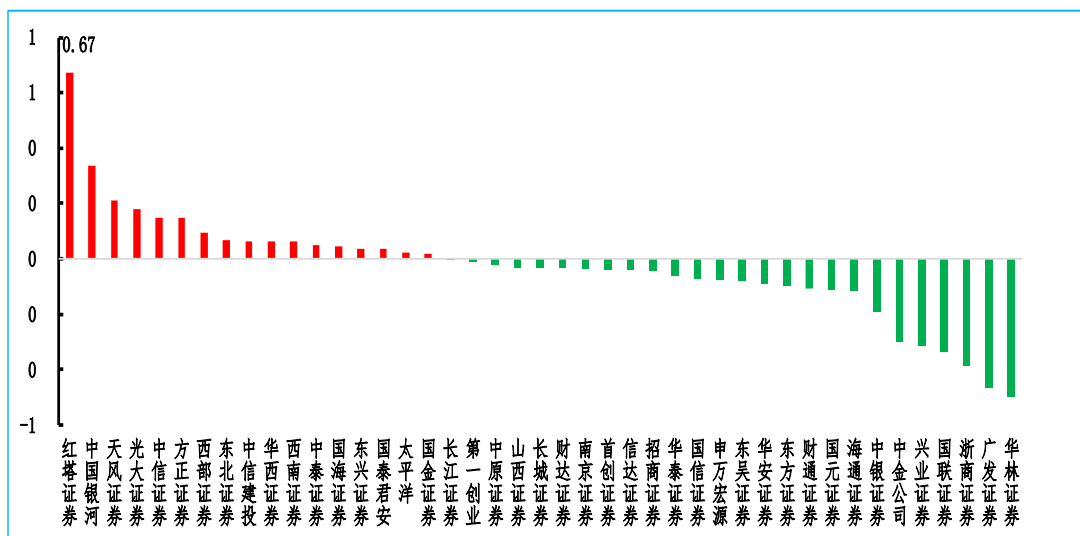
换手率方面,今日活跃度最高的3家上市券商分别是,信达证券(11.90%)、首创证券(8.12%)、国联证券(3.02%);活跃度最低的3家上市券商分别是,国信证券(0.11%)、招商证券(0.13%)、申万宏源(0.18%)。

图表 5 上市券商日涨跌幅 (%)



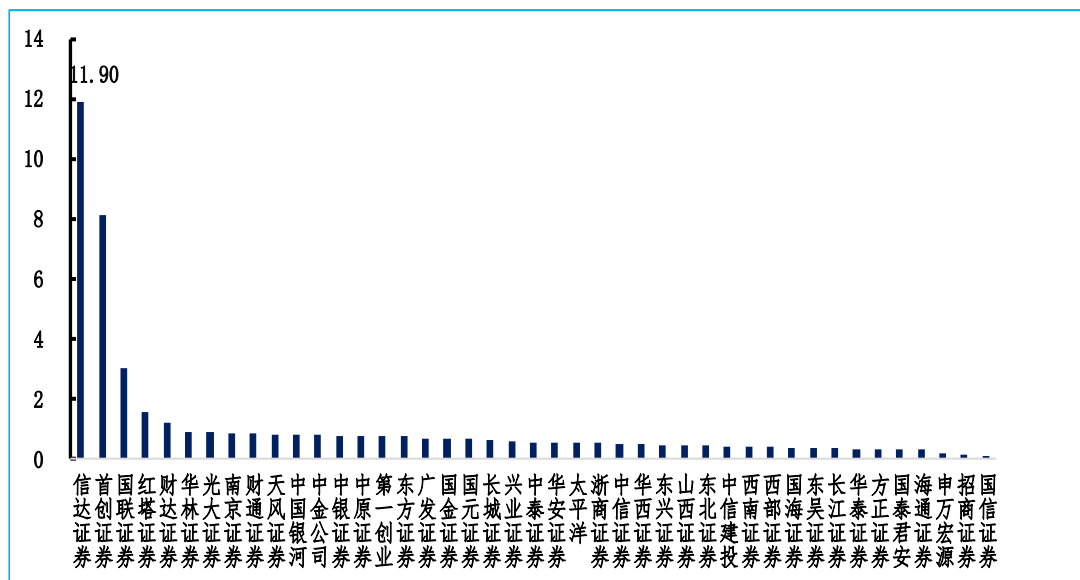
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 6 上市券商日资金净流入规模（亿元）



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 7 上市券商日换手率（%）



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

三、重大事项

■ 2022 年沪市 ETF 前十大券商成交额合计约 12 万亿元 头部效应显著

截至 2023 年 2 月末，境内交易所挂牌上市的 ETF 数量达到 770 只，资产总规模超 1.6 万亿元。其中，沪市 ETF 存量规模再创新高，投资者参与积极性进一步提升。2023 年 2 月末，沪市共挂牌 ETF476 只，规模近 1.3 万亿元；份

额合计超 8000 亿份，同比增长 55%；2022 年全年成交额超 18.7 万亿元，同比增长 23%，沪市 ETF 成交额、规模分别位居亚洲第一、第二。发行方面，2022 年，共有 96 家券商单位参与沪市 ETF 发行，ETF 网上现金认购总额约 620 亿元。其中，前十大券商发行规模占比 57%。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202303302677511559.html>

■ 中证协：证券公司应当强化对机构投资者、金融资产首次超过 1000 万元个人投资者的身份识别

中国证券业协会日前起草了《证券经纪业务实施细则(征求意见稿)》(下称《实施细则》)《证券公司客户资金账户管理规则(征求意见稿)》，修订形成了《证券公司客户账户开户协议必备条款(征求意见稿)》《证券交易委托代理协议必备条款(征求意见稿)》，于近期向行业征求意见。

据悉，此次制定的 4 项自律规则旨在配合《证券经纪业务管理办法》的发布实施，指导证券公司更好地开展证券经纪业务。其中，《实施细则》进一步明确并细化了证券公司从事证券经纪业务的职责，督促证券公司严格履行投资者管理职责、营销管理职责、合规管理职责、稽核审计职责，加强证券公司的自律管理。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202303292676540133.html>

■ 民生证券被拍卖股权被法院冻结 3 年 此前国联集团刚以 91 亿竞得

最新消息显示，泛海控股所持民生证券股份遭北京金融法院冻结，冻结期限 3 年，从 2023 年 3 月 24 日截至 2026 年 3 月 23 日。根据中国执行信息公开网等信息，泛海控股所持民生证券股权有多起轮候冻结。本月，无锡国联集团击败东吴证券和浙商证券，以 91.05 亿元竞拍买下民生证券 30.3% 股权，较起拍价溢价 55%。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202303292676381246.html>

■ 中国银河证券 2022 年经营业绩保持稳健 总资产、净资产规模稳步提升

2023 年 3 月 29 日晚间，中国银河证券股份有限公司（证券简称“中国银河”）发布 2022 年年度报告。报告显示，2022 年中国银河证券实现营业收入 336.42 亿元，归属于母公司股东的净利润为 77.61 亿元，在现已披露业绩的券

商中处于领先地位。与此同时，公司总资产、净资产双双创历史新高，分别达到 6252.16 亿元、1026.13 亿元。

资料来源: <http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-03-30/A1680140313744.html>

大同证券投资评级的类别、级别定义：

类别	级别	定义
股票评级	强烈推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 20% 以上
	谨慎推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 10%~20%
	中性	预计未来 6~12 个月内，股价波动相对市场基准指数-10%~+10%
	回避	预计未来 6~12 个月内，股价表现弱于市场基准指数 10% 以上
	‘+’ 表示市场表现好于基准，‘-’ 表示市场表现落后基准	

类别	级别	定义
行业评级	看好	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现强于市场基准指数
	中性	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现跟随市场基准指数
	看淡	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现弱于市场基准指数

注 1：公司所处行业以交易所公告信息为准

注 2：行业指数以交易所发布的行业指数为主

注 3：基准指数为沪深 300 指数

分析师声明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为注册分析师，本报告准确客观反映了作者本人的研究观点，结论不受第三方授意或影响。在研究人员所知情的范围内本公司、作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告采用的研究方法均为定性、定量相结合的方法，本报告所依据的相关资料及数据均为市场公开信息及资料(包括但不限于：Wind/国家统计局/公司官网等)，做出的研究结论与判断仅代表报告发布日前的观点，具备一定局限性。

免责声明：

本报告由大同证券有限责任公司(已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格)制作。本报告所载资料的来源及观点皆为公开信息，但大同证券不能保证其准确性和完整性，因此大同证券不对因使用此报告的所载资料而引致的损失负任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。此报告仅做参考，并不能依靠此报告以取代独立判断。本报告仅反映研究员的不同设想，见解及分析方法，并不代表大同证券有限责任公司。

特别提示：

1、投资者应自主做出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

2、未经允许投资者不得将证券研究报告转发给他人。

- 3、投资者需慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。
- 4、本报告预计发布时间可能会受流程等因素影响而延迟，但最大延迟不会超一周。

版权声明：

本报告版权为大同证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用需注明出处为大同证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。